

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
45,0387	52,7604	1,1708	14.594	6697,5

Petrol fiyatı ateşkes öncesi seviyelerine geri döndü

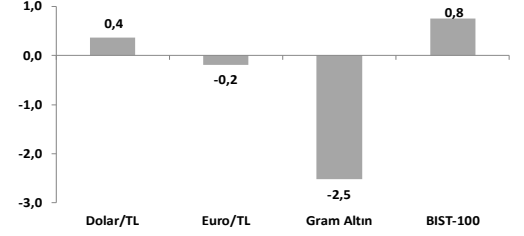
- Japonya Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel %0,75'te sabit bıraktı.
- ECB bugün mart ayı Tüketici Beklenti Anketi'ni yayınlayacak.
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi ve konut fiyatları açıklanacak.

ABD-İran arasındaki jeopolitik gündem dolaylı diplomatik temaslara devam ediyor. Dün Beyaz Saray, ABD Başkanı Donald Trump ve ulusal güvenlik ekibinin, İran'ın ABD'nin ablukayı kaldırması ve savaşın sona ermesi halinde Hürmüz Boğazı'nı yeniden açma teklifini görüştüğünü doğrularken, teklifte yer alan "nükleer müzakerelerin daha ileri tarihte görüşülmesi" kısmıyla ilgili ABD'nin kırmızı çizgilerinin devam ettiği hatırlatıldı. Son bir haftalık dönemde aralıklı yükselen Brent petrol fiyatı dün %2,8 artışın ardından bu sabah da %1,3 yükselerek 109,6\$ ile ateşkes duyurulmadan önceki seviyelerinde işlem görüyor. Yeni günde hisse senetleri Avrupa vadeli işlemlerinde alıcılı seyrederken, değerli metaller tahvil getirilerindeki yükselişe baskılanıyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Asya borsalarındaki sınırlı pozitif kapanışlarla %0,13 değer kazandı. Ancak endeksin petrol fiyatının 90,4\$ seviyesinden tekrar yükselişe geçtiği 20 Nisan'dan bu yana olan getirisi %0,25 ile negatif bölgede kalarak müzakerelere ve Hürmüz Boğazı'na dair belirsizliklerin arttığı dönemde küresel hisse senedi piyasalarında nispeten yatay gelişime işaret ediyor. ABD'de S&P 500 ve Nasdaq dün hisse spesifik gelişen risk iştahıyla sırasıyla %0,12 ve %0,20 yükselerek yeni rekor seviyeler oluşturdu. Sektörel detayda, yarı iletkenler (%+1,54) öncülüğünde teknoloji (%+0,46) ile finans (%+0,65) ve iletişim (%+0,94) yükselirken, diğer sektörlerin tamamı günü negatif tamamladı. Endekslerin bu haftaki seyrinde jeopolitik gelişmelerin yanı sıra yarın geceki Fed'in faiz kararı sonrası vereceği mesajlar ile Muhtemem Yedilil'den Microsoft, Google, Amazon ve Meta'nın açıklayacağı finansal sonuçlar yakından takip edilecek. Müzakere belirsizliğinden olumsuz etkilenmeye devam eden Avrupa'da Stoxx Europe 600 dün de %0,30 değer kaybederken, yakın dönem zirvesini oluşturduğu 17 Nisan'dan bu yana %2,83 gerilemiş oldu. Geçtiğimiz haftayı %15,7 yükselişle tamamlayan Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı Dutch TTF dün ve bu sabahki birikimli %1,1'lik düşüşle 44,4€ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat'a göre değişim: %+40). Avrupa vadeli işlemleri yeni günde bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. Asya'da ise bu sabah rekor serisine devam eden Güney Kore (KOSPI: %+0,79) haricinde satıcılı seyrin hakim. Öncü borsalardan Çin'de Şangay %0,17, BoJ'un İran'daki savaş riskleri nedeniyle çekirdek enflasyon tahminlerini sert şekilde yükselttiği (%1,9→%2,8) Japonya'da Nikkei 225 %1,04 düşüşle işlem görüyor. Faizler tarafında, OIS piyasasında ECB'nin, bu hafta Perşembe günü toplantısı öncesinde, nisan ayının pas geçileceği ve ilk faiz artışının %76 olasılık ile haziran ayında yapılacağı fiyatlanıyor (yıl geneli toplam faiz artışı miktarı beklentisi: 64 baz puan). ABD'de ise önmümüzdeki yıl ortasına kadar herhangi bir faiz değişikliği olmayacağı yönündeki beklentiler korunsada mevcut petrol fiyatı seviyeleri ve Hürmüz Boğazı'nın ne zaman açılacağı konusundaki belirsizlikler altında Fed Başkanı Powell'in vereceği mesajlar merakla bekleniyor. 2 yıllık ABD tahvil getirisi dün 2 baz puan artışla %3,80'e, 10 ve 30 yıllık getiriler 4'er baz puan artışlarla sırasıyla %4,34 ve %4,95'e yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) diğer önemli para birimleri karşısında 98,50'de, Euro/dolar paritesi ise 1,172 seviyesinde yatay kapandı. Dün %0,6 gerileyen altının ons fiyatı bu sabah %0,5 düşüşle 4659\$'da, %0,3 gerileyen gümüş fiyatı ise yeni günde %1,6 azalışla 74,27\$'da işlem görüyor.

- Almanya'da Gfk tüketici güven endeksi Orta Doğu'daki savaşın etkisiyle mayısta -33,3 ile son üç yılın en düşük seviyesine geriledi. Özellikle, yüksek enerji fiyatları ve buna bağlı artan enflasyon, hanehalkları için endişe kaynağı oldu. Yükselen enflasyon nedeniyle gelir beklentileri de düşüyor. Ekonomik beklentiler nisan ayındaki -6,9'dan mayıs ayına girerken -13,7'ye geriledi.
- ECB, Euro Bölgesi İşletmelerin Finansmana Erişim Anketi ilk çeyrek sonuçlarını yayınladı; finansal koşullar sıkılaştıkça, kısa vadeli enflasyon beklentileri yükseliyor. Anket sonuçları, banka kredi koşullarının sıkılaştığını ve banka kredilerine uygulanan faiz oranlarında artış bildiren firma oranının bir önceki ankete göre arttığını göstermektedir. Firmalar genel ekonomik görünümü, dış finansmana erişimi sınırlayan başlıca unsur olarak görmeye devam etti. Firmalar satış fiyatlarında ve emek dışı girdi maliyetlerinde daha güçlü artışlar bekliyor. Firmaların median enflasyon beklentileri 1 yıl sonrası için %2,6'dan %3,0'e yükselirken, 3 ve 5 yıl sonrası için %3,0'te sabit kaldı. ECB bugün mart ayı Tüketici Beklenti Anketi'ni yayınlayacak.
- Stockholm Uluslararası Barış Araştırmaları Enstitüsü (SIPRI) tarafından yayınlanan verilere göre; küresel askeri harcamalar 2025 yılında 2,9 trilyon \$'a ulaşarak art arda 11. yıl büyümesini sürdürdü ve reel olarak yıllık %2,9 arttı (2024'te yıllık artış: %9,7). Küresel askeri harcamaların GSYİH'ye oranı %2,5'e yükselerek 2009'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. En çok askeri harcama yapan üç ülke olan ABD, Çin ve Rusya, toplam 1,5 trilyon \$ harcayarak küresel toplamın %51'ini oluşturdu.
- ABD'de bugün konut fiyatları, Richmond Fed imalat endeksi, Conference Board Tüketici Güven Endeksi verileri yayınlanacak. Conference Board Tüketici Güven Endeksi mart ayında tüketicilerin mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerindeki iyileşmeyle artış göstermişti. Nisan ayında tüketici güveninde gerileme bekleniyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi ECB Enflasyon Beklentileri (1 yıllık, %)	2,5	2,8
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (nisan)	91,8	89,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/04	24/04	2025
TLREF	39,98	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,44	33,38	28,96
ABD 10 yıllık	4,34	4,30	4,17
Almanya 10 yıllık	3,03	2,99	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	27/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	45,04	0,1	0,4	4,8
€/TL	52,82	0,1	-0,2	4,5
€/Ş	1,17	0,0	-0,6	-0,2
\$/Yen	159,42	0,0	0,4	1,7
GBP/\$	1,35	0,0	0,0	0,4
Bitcoin	76.968	-1,6	0,9	-12,2

Hisse Senedi Endeksleri

	27/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.594	1,3	0,8	29,6
S&P 500	7.174	0,1	0,9	4,8
FTSE-100	10.321	-0,6	-2,7	3,9
DAX	24.084	-0,2	-1,4	-1,7
SMI	13.165	0,0	-0,9	-0,8
Nikkei 225	60.537	1,4	2,9	20,3
MSCI EM	1.630	1,2	1,8	16,1
Şangay	4.086	0,2	0,1	3,0
Bovespa	189.579	-0,6	-3,3	17,7

Emtia Fiyatları

	27/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	108,2	2,8	13,4	77,9
Altın (\$/ons)	4.682	-0,6	-2,9	7,1
Gram Altın (TL)	6.770,5	-0,5	-2,5	13,5
Bakır (\$/libre)	602,1	-0,1	-0,4	6,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün finansal sektör hisselerindeki olumsuz ayrılmaya rağmen BIST-100 endeksi günü %1,3 artışla kapattı. Ancak ana endeks daha önce de geçmekte zorlandığı 14.600 seviyesinden bir miktar geri geldi. Endeksteeki yükseliş özellikle Aselsan, Destek Faktoring ve Astor hisselerinden geldi. Ayrıca ihracatçı şirketlerde kurumlar vergisinin düşürüleceği haberleri sonrası enerji, petrokimya ve ana metal endekslerinde olumlu ayrışma gördük. Yurt dışı tarafta ise Basra Körfezi'ndeki gelişmeler ve petrol fiyatlarının eğilimi piyasa gündeminde öncelikli konumunu koruyor. BIST-100 bugün yurt dışı eğilime bağlı olarak daha önce geçemediği 14.600 seviyesinin üzerinde bir kapanış deneyebilir. BIST'de gün içi hafif yükseliş bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın ilk işlem gününde yukarı yönlü eğilimini sürdürerek güçlü bir kapanış gerçekleştirdi. Gün içinde 14424 – 14622 bandında hareket eden endeks, günü 14594 seviyesinde %1,28 yükselişle tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının yaklaşık %86'sında gerçekleşmesi, alım iştahının etkili olduğunu ve fiyatın üst banda yakın tutulduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %142'sine yükselmesi ise bu yükselişin sağlıklı bir katılımı desteklediğine işaret ediyor. Endeksin 20 (13954) ve 50 (13515) günlük ortalamalar üzerindeki hareketini koruması ana trendin güçlü yapısını koruduğunu gösterirken, 200 günlük ortalamasının (12126) üzerindeki seyir uzun vadeli görünümün sağlamlığını teyit ediyor. Endekste geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 14339 seviyesi üzerindeki tutunmanın devam etmesi, yukarı yönlü beklentinin güçlü şekilde korunmasına destek veriyor. 14588 seviyesi yakın destek konumunda bulunurken, 15050, 15337 yakın dirençler olarak dikkate alınabilir. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 13 hissenin yükselmesi ve 17 hissenin düşmesi (%43 yükselen), endeks yükselişine rağmen piyasa içi gücün tam anlamıyla güçlenmediğini ve seçiciliğin devam ettiğini gösteriyor. ASTOR (%+9,98), DSTKF (%+6,74) ve ASELS (%+5,87) öne çıkan hisseler olurken; TAVHL (%-2,03), TRALT (%-2,02) ve FROTO (%-1,82) negatif ayrışan hisseler arasında yer aldı. Genel görünümde ise ana trend güçlü kalmaya devam ederken, kısa vadede yukarı yönlü momentumun yeniden güç kazandığı ancak piyasa içi genişliğin henüz tam olarak teyit vermediği bir yapı izleniyor. BIST100 için 14588-14339-14125 destek, 15050-15337-15569-15800 direnç olarak izlenebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Coca-Cola İçecek, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,3	0,8	14,9	29,6
BIST-30	1,5	1,2	16,1	37,3
Banka Endeksi	-0,6	-4,3	12,2	5,7
Sınai Endeks	1,3	1,8	13,6	29,6
Hizmetler Endeksi	-0,1	-1,1	11,6	24,3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.247.542
Bankalar Piy. Değ.	2.385.017
Holdingle Piy. Değ.	2.627.046
Sanayi Piy. Değ.	5.153.687
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	287.443
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Dap Gayrimenkul Gel	10,00	1217,3
Astor Enerji	9,98	10531,1
Borusan Boru Sanayi	9,96	2464,4
Europower Enerji ve C	9,96	1800,5
Qua Granit Hayal Yağ	7,47	1350,3

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Efor Yatırım	-6,55	5042,0
Coca Cola İçecek	-2,80	465,1
Enerya Enerji	-2,60	1074,3
İş Yatırım	-2,54	371,1
Sarkuysan	-2,36	211,7

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Sasa	5,38	22085,3
Türk Hava Yolları	-1,38	12880,0
Aselsan	5,87	12766,1
Kontrolmatik Teknolo	1,04	11078,6
Astor Enerji	9,98	10531,1

VİOP Kontrat Uz. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300426	16806,0	1,3	361.938
F_XU0300626	17590,0	1,1	183.555
F_USDTRY0426	45,09	-0,1	282.449
F_EURTRY0426	53,00	0,3	120

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300426	321.760	-71.515
F_USDTRY0426	2.208.931	-166.927

Şirket Haberleri

- **TAV Holding (TAVHL; EÜG; 12A HF: 430 TL) 1Ç26 Sonuçları: Beklentilerin altında zayıf sonuçlar.** TAV Holding 1Ç26'da piyasa beklentisi olan 44,0 milyon Euro ve bizim beklentimiz olan 40,2 milyon Euro net zararın üzerinde 58,6 milyon Euro net zarar açıkladı. Şirket 1Ç26'da piyasa beklentisinin %4 ve bizim beklentimizin %3 altında 77,6 milyon Euro FAVÖK raporladı. Net kar tarafında sapmamız ağırlıklı olarak beklenenden yüksek iştirak zararlarından kaynaklandı. **Yönetim 2026 beklentilerini korudu:** 2026 yılında yönetim, 1.880-1.980 milyon Euro net satışlar beklemektedir (AK: 1.875 milyon Euro). TAV Holding, 116-123 milyon yolcu öngörmektedir (AK: 117,5 milyon yolcu). Şirket, 590-650 milyon Euro FAVÖK beklemektedir (AK: 550 milyon Euro). Yönetim 2026 yılında 330 milyon Euro'dan az yatırım harcaması yapmayı hedeflemektedir (AK: 315 milyon Euro). **Yorum:** Yönetimin artan jeopolitik gerilimlere rağmen 2026 öngörülerini korumasına karşın, tahminlerimizi aşağı yönlü revize ettik. Almatı için tahminlerimizi ağırlıklı olarak 1Ç26'da açıklanan zayıf satışlar ve FAVÖK nedeniyle aşağı çektik. Orta Doğu'ya olan yüksek yolcu maruziyeti sebebiyle Gürcistan operasyonlarına yönelik tahminlerimizi aşağı yönlü revize ettik. 1Ç26'da açıklanan zayıf hacim ve marjların etkisiyle HAVAŞ tahminlerimizi düşürdük. Euro risksiz getiri oranımızı %8,0'den %8,5'e yükselttik. Hedef fiyatımızı 485 TL'den 430 TL'ye düşürdük. Endeksin Üzerinde Getiri tavsiyemizi koruyoruz. **1Ç26 Sonuçlarına İlişkin Detaylar:** 1Ç26'da dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %7 artarak 10 milyona yükselirken, iç hat yolcu sayısı yıllık bazda %8 artışla 9 milyona ulaştı. Buna bağlı olarak, toplam yolcu sayısı 1Ç26'da yıllık bazda %7 artarak 19 milyona çıktı. Coğrafi bazda, 1Ç26'daki yolcu büyümesine dış hat operasyonlarının katkısı biraz daha fazla oldu. Havalimanı kırılımına bakıldığında, 1Ç26'daki yolcu büyümesine en yüksek katkıyı sağlayanlar Ankara, İzmir ve Makedonya oldu. Net satışlar 1Ç26'da yıllık bazda %5 azalarak 361 milyon Euro'ya geriledi ve piyasa beklentisinin %1 altında kaldı. Net satışlar; jeopolitik gelişmelerden, Almatı'daki düşük yakıt satışlarından ve Katar'daki TAV Tech projesinin tamamlanmasından olumsuz etkilendi. 1Ç26'da hem hizmetlerin hem de havalimanlarının katkısı negatif oldu. Ankara ve Makedonya'daki güçlü performansa rağmen, Almatı'daki zayıf performans havalimanı gelirlerinde düşüşe yol açtı. FAVÖK, 1Ç26'da yıllık bazda %14 azalarak 77,6 milyon Euro'ya geriledi ve piyasa beklentisinin %4 altında kaldı. 1Ç26'da hem havalimanlarının hem de hizmetlerin katkısı negatif oldu. Almatı, HAVAŞ ve yazılım operasyonları, 1Ç26'daki FAVÖK düşüşünün başlıca etkenleri oldu. Antalya'daki toplam yolcu sayısı, yalnızca iç hat operasyonlarının etkisiyle 1Ç26'da yıllık bazda %5 arttı. Antalya'nın net satışları 1Ç26'da yıllık bazda %7 artarak, ağırlıklı olarak yeni BTA operasyonları sayesinde yolcu büyümesini geride bıraktı. Antalya'nın FAVÖK marjı 1Ç26'da yıllık bazda 12 puan yükseldi. 1Ç26'da net borç bir önceki çeyreğe göre %13 artarak 1,8 milyar Euro seviyesinde gerçekleşti. 1Ç26'da alacak vadesi bir önceki çeyreğe göre 5 gün arttı. 1Ç26'da stok vadesi bir önceki çeyreğe yatay kaldı. 1Ç26'da satıcı vadesi bir önceki çeyreğe göre 3 gün arttı. Böylece, 1Ç26'da nakit döngüsü bir önceki çeyreğe göre 2 gün arttı.
- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT; EÜG; 12A HF: 175 TL), 1Ç26'da önceki çeyreğe göre %7'lik bir düşüşle (+%59 y/y) 1,66 milyar TL net kar açıkladı.** Net kar hem bizim hem de piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Etketif vergi oranındaki hafif düşüşe rağmen, net kardaki gerileme, çeyreklik bazda %10 azalan düzeltilmiş kârdan (teknik kâr + yatırım gelirleri) kaynaklandı. Emeklilik segmentindeki iyileşme ve yatay finansal gelire karşın, düzeltilmiş kârdaki gerilemenin ana nedeni hayat segmentindeki bozulma oldu. Şirketin özkaynak karlılığı %57 seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: 60%; 12A25: %50). Şirketin yatırım portföyü (aktif yönetilen, grup hisseleri hariç) mart sonundaki 3,5 milyar TL temettü ödemesi nedeniyle önceki çeyreğe göre %13 azalarak 14,6 milyar TL oldu. Yıllıklandırılmış portföy getirisi (temettü kaynaklı nakit çıkışına göre düzeltilmiş) 4Ç25'teki %37 seviyesinden %29'a gerilerken, net yatırım geliri İş Portföy'nden elde edilen 200 milyon TL temettü geliri sayesinde 1,4 milyar TL seviyesinde yatay kaldı. Hayat brüt prim üretimi çeyreklik bazda %7 düşüşle 5,7 milyar TL olurken, artan hasar ödemeleri ve operasyon gider baskıları sebebiyle hayat teknik kârı çeyreklik %33 düşüşle 827 milyon TL'ye geriledi, teknik marjda çeyreklik 5 puanlık bir daralma gerçekleşti. Emeklilik fon büyüklüğü (OKS dahil) önceki çeyreğe göre %7 büyüme göstererek 399,6 milyar TL'ye ulaştı (4Ç25: 373,8 milyar TL). Operasyonel gider baskısı ve artan fon giderlerine rağmen, daha yüksek fon yönetim ücreti ve yönetim gideri kesintileri sayesinde emeklilik teknik karı çeyreklik %139 artışla 185 milyon TL'ye yükseldi. Emeklilik teknik marjı çeyreklik 10 baz puan artışla %0,09 olarak gerçekleşti. Son verilere (12A25) göre şirketin sermaye yeterlilik oranı (SYO) %300 seviyesinde olup, temettü dağıtım için gerekli %135'lik yasal sınırın oldukça üzerindedir. **Değerlendirme:** Sonuçların beklentilere büyük ölçüde paralel gerçekleşmesi ve hissenin ay başından bu yana BIST100 ve XSGRT endekslerine göre sırasıyla %10 ve %3 daha zayıf performans göstermesi nedeniyle, "Nötr" bir piyasa tepkisi bekliyoruz. Tahminlerimizi son makro varsayımlarımızla güncellerken modelimizi bir çeyrek ileri taşıdık. Tahmin döneminde kullandığımız risksiz getiri oranını 100 baz puan artışla %23,0'e yükselttik. Anadolu Hayat Emeklilik için 12 aylık hedef fiyatımızı 172 TL'den 175 TL'ye yükseltirken "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi koruyoruz.
- **Demir-Çelik:** İran Ticaret Geliştirme Teşkilatı, Reuters'ın haberine göre 66 tarife kodu kapsamındaki slab, sıcak hadde sac, soğuk hadde sac, teneke sac, diğer kaplamalı saclar ve renkli kaplamalı kangalların ihracatını 30 Mayıs'a kadar yasakladı. Yasağın arka planında İsrail ve ABD ile yaşanan çatışma sürecinde İran çelik sektörünün ciddi darbe alması yatıyor; İranlı Etamad gazetesinin haberine göre başta Mobarakeh Çelik ve Huzestan Çelik olmak üzere büyük tesislerin zarar görmesi sonucunda İran'ın yıllık çelik üretim kapasitesinin yaklaşık 10 milyon tonu, yani toplam üretimin %25-30'u devre dışı kalmış durumda. Bu üretim kesintileri inşaat, otomotiv ve altyapı gibi çelik tüketen başlıca sektörleri de olumsuz etkilemektedir. 2025 yılında İran Türkiye'nin toplam demir-çelik ithalatının %1'ini karşılıyordu. 2026'nın ilk iki ayı itibarıyla bakıldığında, İran'ın toplam demir-çelik ithalatımızdaki payı %0,6'ya gerilemişti (2A25: %1,4).

Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM										
Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
EREGL	TMS-29	TL	28-Nis	1Ç26	58,030	6,064	412	58,522	6,020	300
AKBNK		TL	28-Nis	1Ç26	-	-	-	-	-	19,003
ASELS	TMS-29	TL	28-Nis	1Ç26	35,209	8,626	5,268	34,150	8,487	4,667
LILAK	TMS-29	TL	28-Nis	1Ç26	-	-	-	3,184	627	(106)
ANSGR		TL	29-Nis	1Ç26	-	-	3,876	-	-	3,889
AGESA		TL	29-Nis	1Ç26	-	-	-	-	-	1,687
GARAN			29-Nis	1Ç26	-	-	32,200	-	-	30,842
TSKB		TL	29-Nis	1Ç26	-	-	2,875	-	-	2,862
YKBNK		TL	29-Nis	1Ç26	-	-	17,500	-	-	17,668
TTRAK	TMS-29	TL	29-Nis	1Ç26	10,021	20	(1,158)	10,021	(6)	(1,190)
THYAO		TL	29-Nis	1Ç26	257,866	32,707	7,870	256,244	28,438	6,551
CIMSA	TMS-29	TL	29-Nis	1Ç26	-	-	-	11,591	1,466	572
EBEBK	TMS-29	TL	30-Nis	1Ç26	-	-	-	8,067	564	76
AVPGY	TMS-29	TL	28 - 30 Nis	1Ç26	1,300	655	300	1,285	648	300
CCOLA	TMS-29	TL	4-May	1Ç26	51,165	8,216	4,515	51,625	8,650	4,159
INDES	TMS-29	TL	4-11 May	1Ç26	29,576	1,073	147	29,332	1,046	145
KLKIM	TMS-29	TL	4-11 May	1Ç26	2,073	266	65	2,078	271	62
KARDM	TMS-29	TL	4-11 May	1Ç26	15,694	1,860	20	-	-	-
KOTON	TMS-29	TL	4-11 May	1Ç26	8,260	922	(300)	8,288	901	(274)
LOGO	TMS-29	TL	4-11 May	1Ç26	1,519	532	20	1,522	532	28
SOKM	TMS-29	TL	4-11 May	1Ç26	75,985	600	(200)	76,040	508	(344)
TRGYO	TMS-29	TL	4-11 May	1Ç26	3,300	2,321	1,793	3,289	2,479	2,068
TOASO	TMS-29	TL	5-May	1Ç26	94,724	2,699	2,119	92,723	2,495	2,353
ISCTR		TL	5-May	1Ç26	-	-	18,500	-	-	17,684
AEFES	TMS-29	TL	5-May	1Ç26	58,325	7,844	2,027	62,427	8,443	2,454
FROTO	TMS-29	TL	5-May	1Ç26	184,556	11,046	5,606	188,978	9,462	5,208
MGROS	TMS-29	TL	5-May	1Ç26	109,832	4,688	796	108,966	4,768	650
VAKBN		TL	6-May	1Ç26	-	-	14,500	-	-	14,313
AYGAZ	TMS-29	TL	6-May	1Ç26	23,639	801	493	22,241	768	617
RGYAS	TMS-29	TL	6-May	1Ç26	3,777	2,512	2,330	4,002	2,650	2,330
TTKOM	TMS-29	TL	6-May	1Ç26	64,674	27,271	7,271	64,393	26,606	6,188
TUPRS	TMS-29	TL	6-May	1Ç26	229,730	19,006	6,754	237,820	16,392	3,808
SAHOL	TMS-29	TL	6-May	1Ç26	-	-	-	315,065	42,505	330
MPARK	TMS-29	TL	6-May	1Ç26	15,974	4,662	1,580	16,016	4,496	1,171
AKSA	TMS-29	TL	7-May	1Ç26	10,355	2,652	326	10,361	2,068	326
PETKM	TMS-29	TL	7-May	1Ç26	27,059	488	(277)	26,705	303	79
ALBRK		TL	8-May	1Ç26	-	-	930	-	-	930
HALKB		TL	8-May	1Ç26	-	-	8,650	-	-	8,692
KCHOL	TMS-29	TL	8-May	1Ç26	-	-	3,255	715,550	53,003	5,310
ENKAI		TL	8-11 May	1Ç26	39,134	8,395	6,155	45,547	9,372	7,702
BIMAS	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	208,783	7,516	4,138	208,222	8,272	3,915
DOAS	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	50,263	3,160	505	50,291	3,112	546
ENTRA	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	831	527	85	954	673	(164)
GWIND	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	779	488	105	693	465	113
MEDTR	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	853	73	(80)	856	75	60
PGSUS		TL	11-May	1Ç26	32,161	(1,455)	(8,811)	32,226	(673)	(8,599)
SELEC	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	52,422	3,315	1,481	52,461	3,453	1,478
TCELL	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	67,597	28,053	5,170	67,273	27,582	4,252
ULKER	TMS-29	TL	11-May	1Ç26	33,882	4,405	233	33,861	4,358	1,125
MAVI	TMS-29	TL	10-Haz	1Ç26	12,897	2,596	979	12,897	2,596	979

1Ç26 için son tarih: 11 Mayıs

Şirket Haberleri

BIST Katılım Tüm Endeksi

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
ALFAS	Alfa Solar Enerji	AKSA	Aksa
ARENA	Arena Bilgisayar	AKYHO	Akdeniz Yatırım Holding
BAYRK	Bayrak Ebt Taban	BANVT	Banvit
BUCIM	Bursa Çimento	DGNMO	Doğanlar Mobilya
BYDNR	Baydöner Restoranları	ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi
DITAS	Ditaş Bdy	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
DNISI	Dinamik İsi Makina	KUYAS	Kuyas Yatırım
GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi ve Ticaret	MNDRS	Menderes Tekstil
INGRM	Ingram Bilisim	OFSYM	Ofis Yem Gıda
KLSEK	Kaleseramik Çanak Kalebodur Seramik	PETUN	Pınar Entegre Et ve Un
KMPUR	Kimteks Poliüretan	PNLSN	Panel San Çatı Cephe Sistemleri
MEGMT	Mega Metal Sanayi	SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri
MERKO	Merko Gıda	TDGYO	Trend G.M.Y.O.
MOPAS	Mopaş Marketçilik Gıda	TMSN	Tümosan Motor ve Traktör
NETCD	Netcad Yazılım	TNZTP	Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğt. Hizm.
OZATD	Özata Denizcilik	ULAS	Ulaşlar Turizm
OZGYO	Özderici G.M.Y.O.	VESBE	Vestel Beyaz Eşya
PNSUT	Pınar Süt	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
PRKME	Park Elek. Madencilik	-	-
RALYH	Ral Yatırım Holding	-	-
SDTTR	Sdt Uzak ve Savunma Teknolojileri	-	-
TKFEN	Tekfen Holding	-	-
TMPOL	Temapol Polimer Plastik	-	-
TURGG	Türker Proje G.M.G.	-	-
UFUK	Ufuk Yatırım	-	-
YIGIT	Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turz. İnş.	-	-
YKSLN	Yükselen Çelik	-	-

BIST Katılım 100 Endeksi

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
ALFAS	Alfa Solar Enerji	AKSA	Aksa
ALKLC	Altınkılıç Gıda ve Süt Sanayi	ALCTL	Alcatel Teletaş
CEMZT	Cem Zeytin	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
DOFRB	Dof Robotik Sanayi	BANVT	Banvit
GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. ve Dış Tic.	CMBTN	Çimbeton
IHLGM	İhlas Gayrimenkul	DYOBV	Dyo Boya
MEGMT	Mega Metal Sanayi	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda
MERCN	Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	GOLTS	Göлтаş Çimento
MEYSU	Meysu Gıda	HATSN	Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat
MOPAS	Mopaş Marketçilik Gıda	KOCMT	Koç Metalurji
NETCD	Netcad Yazılım	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
NTGAZ	Naturel Gaz	KONYA	Konya Çimento
OZATD	Özata Denizcilik	KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil
RALYH	Ral Yatırım Holding	KUYAS	Kuyas Yatırım
SAFKR	Safkar Ege Soğutmacılık Klima	NETAS	Netaş Telekom.
SARKY	Sarkuysan	SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri
SDTTR	Sdt Uzak ve Savunma Teknolojileri	SNICA	Sanica İsi Sanayi
TKFEN	Tekfen Holding	TMSN	Tümosan Motor ve Traktör
YIGIT	Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turz. İnş.	VESBE	Vestel Beyaz Eşya
ZERGY	Zeray G.Y.O.	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı

BIST Katılım 50 Endeksi

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
ALKLC	Altınkılıç Gıda ve Süt Sanayi	AKSA	Aksa
BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
DOFRB	Dof Robotik Sanayi	GOLTS	Göлтаş Çimento
IZFAS	İzmir Fırça	JANTS	Jantsa Jant
KATMR	Katmerciiler Araç Üstü Ekipman	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
NETCD	Netcad Yazılım	KUYAS	Kuyas Yatırım
RALYH	Ral Yatırım Holding	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento
SARKY	Sarkuysan	SELEC	Selçuk Ecza Deposu
TKFEN	Tekfen Holding	SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri
USAK	Uşak Seramik	TMSN	Tümosan Motor ve Traktör

BIST Katılım 30 Endeksi

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
ALKLC	Altınkılıç Gıda ve Süt Sanayi	AKSA	Aksa
CVKMD	Cvk Maden İşletmeleri	ENJSA	Enerjisa Enerji
EFOR	Efor Yatırım	GESAN	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret
QUAGR	Qua Granit Hayat Yapı	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşmacılık ve Servis
RALYH	Ral Yatırım Holding	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
TKFEN	Tekfen Holding	KUYAS	Kuyas Yatırım
TUKAS	Tukaş	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri

BIST Katılım Sürdürülebilirlik

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
KLSEK	Kaleseramik Çanak Kalebodur Seramik	AKSA	Aksa
KMPUR	Kimteks Poliüretan	DGNMO	Doğanlar Mobilya
TKFEN	Tekfen Holding	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
-	-	SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri
-	-	VESBE	Vestel Beyaz Eşya

BIST Katılım Temettü Endeksi

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AKSA	Aksa
EMPAE	Empa Elektronik	BRISA	Brisa
EREGL	Ereğli Demir Çelik	PNLSN	Panel San Çatı Cephe Sistemleri
ISDMR	İskenderun Demir ve Çelik	SELEC	Selçuk Ecza Deposu
KTLEV	Katılmevım Tasarruf Finansman	-	-
MCARD	Metropol Kurumsal Hizmetler	-	-

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli		Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
		Temettü (TL)	Verim (%)	Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Fiyatı (TL)		
Katılımevim Tasarruf Finansman	KTLEV	0.0967	0.1%	-	-	-	105.50	105.60
Mistral G.M.Y.O	MSGYO	0.4258	5.0%	-	-	-	8.10	8.53
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	0.0499	0.6%	-	-	-	7.74	7.79
Cem Zeytin	CEMZY	-	-	472.2%	-	-	14.05	80.40

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	Tarih
Kalyon Güneş Teknolojileri	KLYPV	-	0.00%	60.00	---
Çemaş Döküm	CEMAS	-	0.00%	4.96	---
Kuzey Boru	KBORU	0.0209	0.09%	24.50	10.11.2026
Erciyas Çelik Boru	ERCB	-	0.00%	58.25	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Brüt	Son	Program
			Temettü (TL)	Kapanış (milyon TL)	Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	200,000	27.93	5.6	2.51%
Gsd Holding	GSDHO	11,500,000	5.01	57.6	2.37%
Toplam				63.2	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Brüt	Son	Toplam
			Temettü (TL)	Kapanış (milyon TL)	Satışların Özsermayeye Oranı
İzmir Fırça	IZFAS	19,509	70.20	1.4	0.01%
İzmir Fırça	IZFAS	19,509	70.20	1.4	0.01%
Toplam				2.7	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)
Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret	ORCAY	240,000,000	n.m.	n.a

Kripto Para Durumu

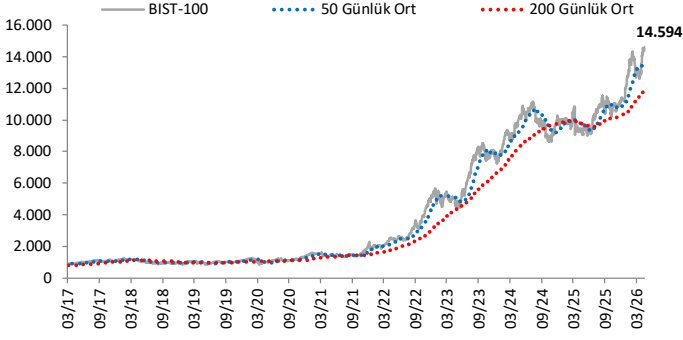
STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- Devletler Bitcoin'i benimserken DeFi 600M dolar kaybetti
- Ordudan hazineye: Bitcoin artık bir kurum meselesi
- DeFi'de domino etkisi; kurtarma mı, savaş mı?

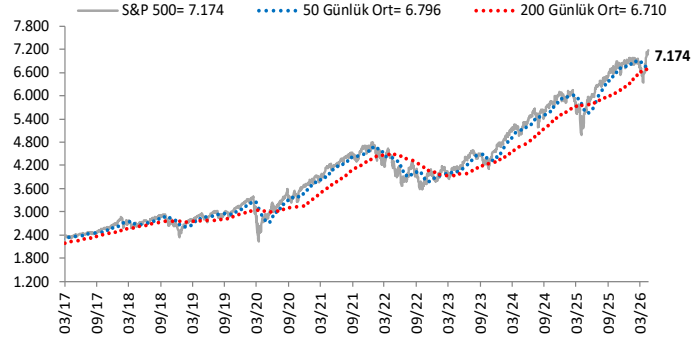
Haftalık kripto para piyasa analizi [Stablex Kripto Para Durumu](#) için [tıklayın](#)

Göstergeler

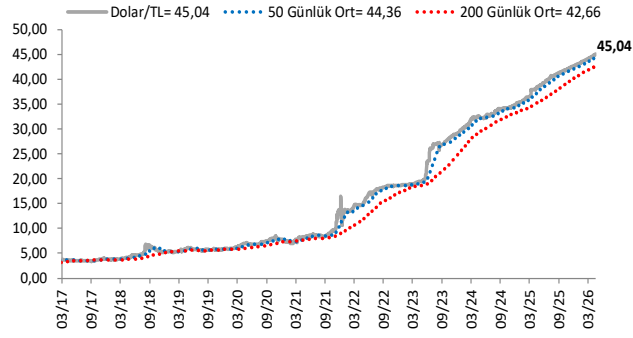
BIST-100 (bin)



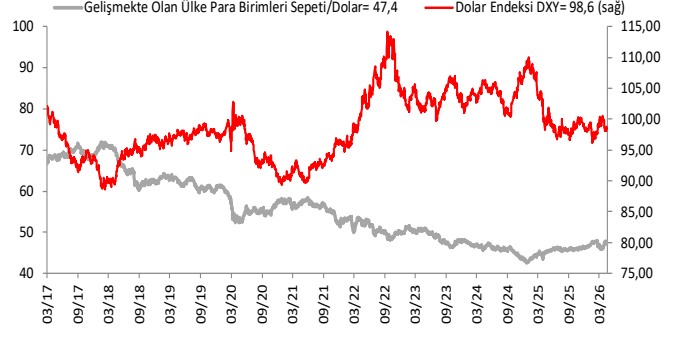
S&P 500



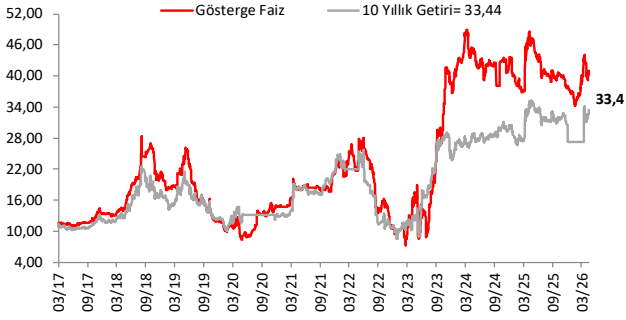
\$/TL



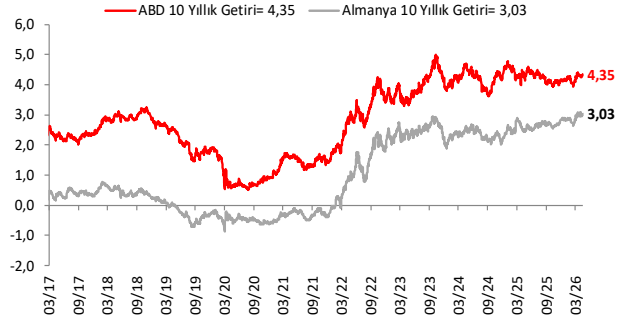
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



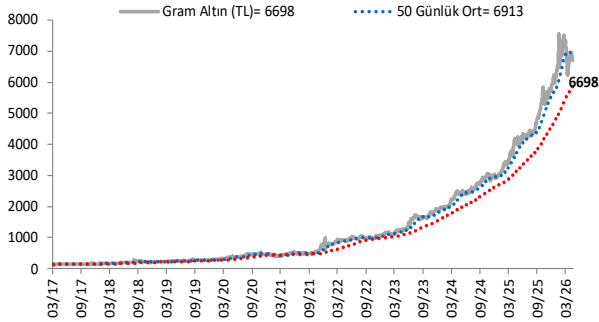
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



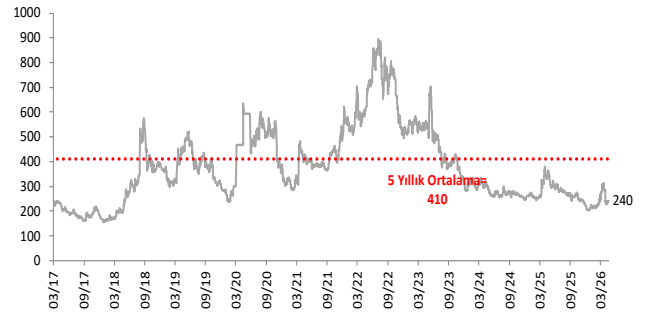
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar